



COMUNICATO STAMPA

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS, ANY STATE OF THE UNITED STATES OR THE DISTRICT OF COLUMBIA (INCLUDING PUERTO RICO, THE U.S. VIRGIN ISLANDS, GUAM, AMERICAN SAMOA, WAKE ISLAND AND THE NORTHERN MARIANA ISLANDS) OR IN OR INTO OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS DOCUMENT.

A2A S.p.A. ANNUNCIA L'OFFERTA DI RIACQUISTO

Milano, 18 Febbraio 2015 - A2A S.p.A. (l'**Offerente**) con il presente comunicato annuncia l'invito rivolto ad ognuno dei portatori (i **Portatori**) dei titoli in circolazione rappresentativi del prestito obbligazionario denominato "€1,000,000,000 4.50 per cent. Notes due 2016" e quotati sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo (ISIN: XS0463509959) (le **Notes Esistenti**) ad offrire le proprie Notes Esistenti per il riacquisto da parte dell'Offerente a fronte di un corrispettivo in denaro fino ad un ammontare nominale complessivo massimo da definire da parte dell'Offerente a sua esclusiva e assoluta discrezione (l'**Ammontare Massimo di Accettazione**), subordinatamente al soddisfacimento della Condizione della Nuova Emissione (come definita di seguito) e delle altre condizioni descritte nel *tender offer memorandum* del 18 Febbraio 2015 (il **Tender Offer Memorandum**) (l'**Offerta**).

L'Offerta è soggetta alle restrizioni sull'offerta e sulla distribuzione indicate di seguito. I termini in maiuscolo nel presente comunicato e non altrimenti definiti hanno il significato ad essi attribuito nel *Tender Offer Memorandum*.

Descrizione delle Notes	ISIN	Ammontare nominale in circolazione	Rendimento di Riacquisto	Ammontare Massimo di Accettazione
€1,000,000,000 4.50 per cent. Notes due 2016 (le Notes Esistenti)	XS0463509959	€761.591.000	0 per cento *	L'ammontare complessivo nominale da determinare e annunciare al momento, o prima, dell'Annuncio dei Risultati dell'Offerta

* A titolo meramente informativo, il Prezzo di Riacquisto, determinato secondo le modalità descritte nel *Tender Offer Memorandum*, sarà pari a 107.570 per cento (€ 1,075.70 per ciascun €1.000 di ammontare nominale) se la Data di Regolamento (*Settlement Date*) è il 26 febbraio 2015. Nel caso in cui la Data di Regolamento (*Settlement Date*) sia posticipata, il Prezzo di Riacquisto sarà ricalcolato ed annunciato, a titolo meramente informativo, come previsto nel *Tender Offer Memorandum*.

Dettagli sull'Offerta

Ammontare Massimo di Accettazione

Nel caso in cui l'Offerente decida, a sua esclusiva e assoluta discrezione, di accettare valide offerte di riacquisto delle Notes Esistenti ai sensi dell'Offerta, l'accettazione avrà ad oggetto un importo complessivo nominale delle Notes Esistenti pari all'Ammontare Massimo di Accettazione. L'Ammontare Massimo di Accettazione sarà annunciato alle (o intorno alle) 10.00 (CET) di mercoledì 25 febbraio 2015 (l'**Annuncio dei Risultati dell'Offerta**). L'Offerente, a sua assoluta discrezione, potrà annunciare un'indicazione non vincolante dell'Ammontare Massimo di Accettazione in qualsiasi momento prima dell'Annuncio dei Risultati dell'Offerta; tale eventuale indicazione non vincolante potrà essere modificata incrementando o diminuendo l'Ammontare Massimo di Accettazione.

L'Offerente non ha alcun obbligo di accettare il riacquisto delle Notes Esistenti ai sensi dell'Offerta. L'accettazione del riacquisto delle Notes Esistenti da parte dell'Offerente ai sensi dell'Offerta è nella esclusiva e assoluta discrezionalità dell'Offerente e le offerte potranno essere rigettate dall'Offerente per

qualsiasi motivo a sua esclusiva e assoluta discrezione, indipendentemente dall'avveramento della (ovvero dalla rinuncia alla) Condizione della Nuova Emissione (come di seguito definita).

Riparto

Qualora l'Agente dell'Offerta (*Tender Agent*) riceva offerte di *Notes* Esistenti per un importo nominale complessivo superiore all'Ammontare Massimo di Accettazione, si applicherà una riduzione proporzionale (riparto) alle offerte valide di *Notes* Esistenti di modo che l'Offerente accetti il riacquisto esclusivamente della porzione delle *Notes* Esistenti per la quale l'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti riacquistate non sia superiore all'Ammontare Massimo di Accettazione. Il coefficiente di tale riduzione sarà calcolato moltiplicando l'ammontare nominale delle *Notes* Esistenti validamente offerte in riacquisto ai sensi dell'Offerta sulla base di un fattore pro-rata (il **Fattore Pro-Rata**). Il Fattore Pro-Rata sarà calcolato dall'Agente dell'Offerta (*Tender Agent*) in consultazione con i Dealer Managers come segue: (i) l'Ammontare Massimo di Accettazione, diviso per (ii) l'ammontare nominale delle *Notes* Esistenti validamente offerte dai Portatori.

Ciascuna offerta di *Notes* Esistenti che sia ripartita secondo tali modalità sarà arrotondata per difetto al valore più vicino a 1.000 Euro fermo restando che l'Offerente accetterà esclusivamente Offerte valide di *Notes* Esistenti nella misura in cui ciascuna riduzione proporzionale non abbia come conseguenza che il Portatore trasferisca *Notes* Esistenti per un ammontare nominale complessivo inferiore a 50.000 Euro, che rappresenta la Denominazione Minima delle *Notes* Esistenti.

Ammontare Totale pagabile ai Portatori

Nel caso in cui l'Offerente decida di accettare valide offerte di riacquisto delle *Notes* Esistenti ai sensi dell'Offerta, l'ammontare totale che sarà pagato a ciascun Portatore alla Data di Regolamento (*Settlement Date*) per le *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto da tale Portatore sarà un ammontare (arrotondato al più vicino €0,01 con €0,005 arrotondato per eccesso) pari alla somma del:

- (a) prodotto (i) dell'ammontare nominale complessivo delle *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto da tale Portatore ai sensi dell'Offerta e (ii) il Prezzo di Riacquisto; e
- (b) il Pagamento degli Interessi Maturati su tali *Notes* Esistenti.

Prezzo di Riacquisto

Il Prezzo di Riacquisto (espresso in percentuale e arrotondato per eccesso al terzo decimale, con €0,005 arrotondato per eccesso) sarà determinato secondo le modalità indicate nel *Tender Offer Memorandum*, facendo riferimento al rendimento (ciascun rendimento, il **Rendimento di Riacquisto**) dello 0 per cento. Il Prezzo di Riacquisto sarà determinato in base alle convenzioni di mercato ed espresso come percentuale dell'ammontare nominale delle *Notes* Esistenti e intende riflettere il rendimento alla scadenza delle *Notes* Esistenti alla Data di Regolamento (*Settlement Date*) basato sul Rendimento di Riacquisto dello 0 per cento. In particolare, il Prezzo del Riacquisto sarà pari (a) al valore di tutti i restanti pagamenti a titolo di capitale e interessi sulle *Notes* Esistenti fino a (ed inclusa) la data di scadenza delle *Notes* Esistenti, meno (b) gli Interessi Maturati (*Accrued Interest*) (come definiti nel *Tender Offer Memorandum*).

Pagamento di Interessi Maturati

L'Offerente corrisponderà anche un Pagamento di Interessi Maturati (*Accrued Interest Payment*) (come definito nel *Tender Offer Memorandum*) sulle *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto ai sensi dell'Offerta.

Motivazioni e Contesto dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata a gestire in maniera proattiva i futuri rimborsi da parte dell'Offerente di passività finanziarie e ad allungare la durata media del proprio indebitamento finanziario. L'intenzione dell'Offerente è di cancellare tutte le Notes Esistenti eventualmente acquistate ai sensi dell'Offerta.

Condizione della Nuova Emissione

L'Offerente ha annunciato oggi la propria intenzione di emettere, subordinatamente alle condizioni di mercato, una serie di nuovi titoli a tasso fisso denominati in euro (le **Nuove Notes**) nell'ambito del Programma €4,000,000,000 Euro Medium Term Note (il **Programma**), per la sottoscrizione da parte dei *Joint Lead Managers* (come definiti nel *Tender Offer Memorandum*)

Il riacquisto da parte dell'Offerente di qualsiasi delle *Notes* Esistenti validamente offerte per il riacquisto ai sensi dell'Offerta è, tra l'altro, condizionato alla determinazione del prezzo di emissione (*pricing*) delle Nuove Notes e alla sottoscrizione di un *Subscription Agreement* da parte dell'Offerente e dei *Joint Lead Managers* per l'acquisto e la sottoscrizione delle Nuove Notes (la **Condizione della Nuova Emissione**).

L'Offerente non ha alcun obbligo di accettare per il riacquisto alcuna delle *Notes* Esistenti offerte per il riacquisto ai sensi dell'Offerta. L'accettazione per il riacquisto delle *Notes* Esistenti da parte dell'Offerente ai sensi dell'Offerta è a esclusiva e assoluta discrezione dell'Offerente e le offerte potranno essere rifiutate dall'Offerente per qualsiasi motivo a sua esclusiva e assoluta discrezione, indipendentemente dall'avveramento della (ovvero dalla rinuncia alla) Condizione della Nuova Emissione.

Istruzioni per l'Offerta

Per partecipare all'Offerta ed avere il diritto di ricevere il Prezzo di Riacquisto e il Pagamento degli Interessi Maturati ai sensi dell'Offerta, i Portatori devono validamente offrire le *Notes* Esistenti mediante consegna di ovvero facendo in modo che sia consegnata per loro conto, una valida Istruzione per l'Offerta che dovrà essere ricevuta dall'Agente dell'Offerta (*Tender Agent*) entro le ore 17.00 (CET) del 24 febbraio 2015 (il **Termine di Scadenza**).

Si invitano i Portatori a verificare presso qualunque banca, intermediario finanziario o altro intermediario tramite il quale detengono le Notes Esistenti se tale intermediario abbia necessità di ricevere dal Portatore istruzioni al fine di consentire a tale Portatore di partecipare a, o (nelle circostanze limitate in cui è permessa la revoca) di revocare le proprie istruzioni di partecipazione all'Offerta entro la scadenza specificata nel *Tender Offer Memorandum*. Le scadenze stabilite da ciascun intermediario e da ciascuna Clearing System per la presentazione e il ritiro delle Istruzioni per l'Offerta saranno precedenti alle relative scadenze indicate nel *Tender Offer Memorandum*.

Una volta presentate le Istruzioni per l'Offerta saranno irrevocabili fatta eccezione per i casi limitati descritti nel *Tender Offer Memorandum*.

Le Istruzioni per l'Offerta dovranno essere presentate per un ammontare nominale minimo di *Notes* Esistenti non inferiore a €50.000, essendo tale valore la denominazione minima delle *Notes* Esistenti e a partire da tale valore potranno essere presentati ordini per multipli interi di €1.000. Le Istruzioni per l'Offerta relative ad un ammontare nominale inferiore a €50.000 saranno rifiutate. Un'istruzione individuale deve essere completata per conto di ciascun beneficiario.

Tempistica degli Eventi prevista

La seguente tabella indica le date e gli orari previsti dei principali eventi relativi all'Offerta. Gli orari e le date di seguito riportati sono meramente indicativi:

Eventi

Orari e Date

(tutti gli orari in CET)

Inizio dell'Offerta

Annuncio dell'Offerta e dell'intenzione dell'Offerente di emettere le Nuove *Notes*. *Tender Offer Memorandum* disponibile presso l'Agente dell'Offerta (soggetto alle restrizioni sull'offerta e sulla distribuzione).

Mercoledì 18 febbraio 2015

Termine di scadenza

Scadenza finale per la ricezione di valide Istruzioni per l'Offerta da parte dell'Agente dell'Offerta al fine di consentire ai Portatori di partecipare all'Offerta.

17.00 di martedì 24 febbraio 2015

Annuncio dei risultati dell'Offerta

Annuncio in merito al soddisfacimento (o rinuncia) della Condizione della Nuova Emissione e se l'Offerente accetterà valide offerte di *Notes* Esistenti ai sensi dell'Offerta e, in tal caso, (i) l'ammontare nominale complessivo di *Notes* Esistenti validamente offerte ai sensi dell'Offerta, l'Ammontare Massimo di Accettazione accettato per il riacquisto ai sensi dell'Offerta e il Fattore Pro-Rata; (ii) il Prezzo di Riacquisto e (iii) gli Interessi Maturati (*Accrued Interest*) relativi alle *Notes* Esistenti accettate per il riacquisto.

Mercoledì 25 febbraio 2015 alle (o intorno alle) 10.00

Data di Regolamento (Settlement Date)

Data di Regolamento prevista per l'Offerta.

Giovedì 26 febbraio 2015

*Le date e gli orari sopra indicati sono soggetti al diritto dell'Offerente di estendere, riaprire, modificare e/o concludere l'Offerta (in conformità alle leggi applicabili e a quanto previsto nel Tender Offer Memorandum). Si invitano i Portatori a verificare presso qualunque banca, intermediario finanziario o altro intermediario tramite il quale detengono le Notes Esistenti se tale intermediario abbia necessità di ricevere dal Portatore istruzioni al fine di consentire a tale Portatore di partecipare a, o (nelle circostanze limitate in cui è permessa la revoca) di revocare, le proprie istruzioni di partecipazione all'Offerta entro la scadenza specificata nel Tender Offer Memorandum. **Le scadenze stabilite da ciascun intermediario e da ciascuna Clearing System per la presentazione e il ritiro delle Istruzioni di Scambio saranno precedenti alle relative scadenze indicate nel Tender Offer Memorandum.***

Ulteriori informazioni

Una descrizione completa dei termini e delle condizioni dell'Offerta è contenuta nel *Tender Offer Memorandum*. Barclays Bank PLC e BNP Paribas agiscono in qualità di *Structuring Advisors* e *Dealer Managers* dell'Offerta.

Qualsiasi domanda e richiesta di assistenza relativa all'Offerta potrà essere inviata a:

OFFERENTE

A2A S.p.A.
Via Lamarmora, 230
25124 Brescia
Italia

STRUCTURING ADVISORS E DEALER MANAGERS

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
United Kingdom

Att.: Liability Management Group
Telephone: +44 (0) 20 3134 8515
Email: eu.lm@barclays.com

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London
NW1 6AA
United Kingdom

Att.: Liability Management Group
Telephone: +44 (0)20 7595 8668
Email: liability.management@bnpparibas.com

AGENTE DELL'OFFERTA

Lucid Issuer Services Limited
Leroy House
436 Essex Road
Londra N1 3QP

Att: Thomas Choquet
Tel: +44 (0) 20 7704 0880
Email: a2a@lucid-is.com

Ciascun Portatore è il solo responsabile ad effettuare una valutazione su tutte le questioni che lo stesso ritenga utili (ivi incluse quelle attinenti all'Offerta) e dovrà decidere, sulla base del proprio giudizio e della consulenza dei consulenti finanziari, contabili e legali e fiscali che lo stesso abbia ritenuto necessario consultare, se offrire ciascuna o tutte le proprie *Notes* Esistenti per il riacquisto ai sensi dell'Offerta.

Né i Dealer Managers, né l'Agente dell'Offerta né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti collegati assumono alcuna responsabilità circa l'accuratezza e la completezza delle informazioni relative all'Offerente, alle *Notes* Esistenti o all'Offerta contenute nel presente annuncio o nel *Tender Offer Memorandum*. Nessuno tra l'Offerente, i Dealer Managers, l'Agente dell'Offerta o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti collegati agisce per conto di alcun Portatore, o sarà responsabile nei confronti di alcun Portatore di fornire alcuna protezione che sarebbe garantita ai propri clienti ovvero di fornire consulenza in relazione all'Offerta e, pertanto nessuno tra i Dealer Managers, l'Agente dell'Offerta o i loro rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti collegati assume alcuna responsabilità con riferimento alla mancata comunicazione da parte dell'Offerente di informazioni relative all'Offerente medesimo o alle *Notes* Esistenti che siano considerate rilevanti nel contesto dell'Offerta e che non siano già disponibili presso il pubblico.

Né l'Offerente, né i Dealer Managers, né l'Agente dell'Offerta né i rispettivi amministratori, dirigenti, dipendenti, agenti o soggetti collegati effettuano alcuna dichiarazione o raccomandazione in qualsiasi modo relativa all'Offerta, o alcun suggerimento ai Portatori di offrire o meno *Notes* Esistenti nel contesto dell'Offerta.

Contatti

Comunicazione e Relazioni Esterne – Media Relations

Tel. 02 7720.4582 – ufficiostampa@a2a.eu

Investor Relations

Tel. 02 7720.3974 – ir@a2a.eu

www.a2a.eu

Obblighi informativi verso il pubblico previsti dalla delibera Consob n. 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche.

Disclaimer

This announcement must be read in conjunction with the Tender Offer Memorandum. This announcement and the Tender Offer Memorandum contain important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Offer. If any Noteholder is in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action it should take, it is recommended to seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial, tax or legal adviser.

Offer and Distribution Restrictions

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitutes an invitation to participate in the Offer in any jurisdiction in which, or to any person to or from whom, it is unlawful to make such invitation or for there to be such participation under applicable securities laws and regulations. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions may be restricted by laws and regulations. Persons into whose possession either this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by each of the Offeror, the Dealer Managers and the Tender Agent to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. If any recipient of this announcement or the Tender Offer Memorandum is in any doubt as to the contents therein or the action it should take, it is recommended to seek its own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences, immediately from its stockbroker, bank manager, solicitor, accountant or other independent financial, tax or legal adviser.

United States

The Offer is not being made, and will not be made, directly or indirectly in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce or of any facilities of a national securities exchange of, the United States or to any U.S. Person (within the meaning of Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended (each a **U.S. Person**)). This includes, but is not limited to, facsimile transmission, electronic mail, telex, telephone, the internet and other forms of electronic communication. The Existing Notes may not be tendered in the Offer by any such use, means, instrumentality or facility from or within the United States or by persons located or resident in the United States, as defined in Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended or by, or by any person acting for the account or benefit of, a U.S. Person. Accordingly, copies of the Tender Offer Memorandum and any other documents or materials relating to the Offer are not being, and must not be, directly or indirectly mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States or to any persons located or resident in the United States or to any U.S. Person. Any purported tender of Existing Notes in the Offer resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any purported tender of Existing Notes made by, or by any person acting for the account or benefit of, a U.S. Person or by a person located or resident in the United States or from within the United States or from any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States will be invalid and will not be accepted.

Each holder of Existing Notes participating in the Offer will represent that it is not a U.S. Person, it is not located in the United States and it is not participating in such Offer from the United States, or that it is acting on a non-discretionary basis for a principal that is located outside the United States that is not giving an order to participate in such Offer from the United States and is not a U.S. Person. For the purposes of this and the above paragraph, **United States** means the United States of America, its territories and possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands), any state of the United States of America and the District of Columbia.

Italy

None of the Offer, the Tender Offer Memorandum or any other document or materials relating to the Offer has been or will be submitted to the clearance procedures of the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (**CONSOB**) pursuant to Italian laws and regulations. The Offer is being carried out in Italy as an exempted offer pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the **Financial Services Act**) and article 35-bis, paragraphs 3 and 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended. Holders or beneficial owners of the Existing Notes that are located in Italy can tender Existing Notes for purchase in the Offer through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB, the Bank of Italy or any other Italian Authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Existing Notes or the Tender Offer Memorandum.

United Kingdom

The communication of the Tender Offer Memorandum and any other documents or material relating to the Offer have not been made and such documents and/or materials have not been approved by an authorised person for the purposes of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000. Accordingly, such documents and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom. The communication of such documents and/or materials as a financial promotion is only being made to those persons within the United Kingdom falling within the definition of investment professionals (as defined in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the **Order**) or within Article 43 of the Order, or to other persons to whom it may lawfully be made in accordance with the Order.

France

The Offer is not being made, directly or indirectly, to the public in the Republic of France (**France**). Neither the Tender Offer Memorandum nor any other document or material relating to the Offer has been or shall be distributed to the public in France and only (i) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*) and/or (ii) qualified investors (*investisseurs qualifiés*), other than individuals, in each case acting for their own account, all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and

D.411-1 to D.411-3 of the French *Code Monétaire et Financier*, are eligible to participate in the Offer. The Tender Offer Memorandum has not been and will not be submitted for clearance to nor approved by the *Autorité des Marchés Financiers*.

Belgium

None of the Offer, the Tender Offer Memorandum or any other documents or materials relating to the Offer have been submitted to or will be submitted for approval or recognition to the Belgian Financial Services and Markets Authority (*Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten/Autorité des services et marchés financiers*).

The Offer is being carried out in the Kingdom of Belgium (**Belgium**) as an exempted offer pursuant to article 6 § 3, 3° of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids (the **Takeover Law**).

General

Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitutes an offer to buy or the solicitation of an offer to sell Existing Notes (and tenders of Existing Notes will not be accepted from Noteholders) in any circumstances in which such offer or solicitation is unlawful. In those jurisdictions where the securities, blue sky or other laws require the Offer to be made by a licensed broker or dealer or similar and any of the Dealer Managers and their respective affiliates is such a licensed broker or dealer or similar in any such jurisdiction, such Offer shall be deemed to be made by such Dealer Manager or such affiliate, as the case may be, on behalf of the Offeror in such jurisdiction.

In addition to the representations referred to above in respect of the United States, each Noteholder participating in the Offer will also be deemed to give certain representations in respect of the other jurisdictions referred to above and generally as set out in the Tender Offer Memorandum. Any tender of Existing Notes for purchase pursuant to the Offer from a Noteholder that is unable to make these representations may be rejected. Each of the Offeror, the Dealer Managers and the Tender Agent reserves the right, in its absolute discretion (and without prejudice to the relevant Noteholder's responsibility for the representations made by it), to investigate, in relation to any tender of Existing Notes for purchase pursuant to the Offer, whether any such representation given by a Noteholder is correct and, if such investigation is undertaken and as a result the Offeror determines (for any reason) that such representation is not correct, such tender may be rejected.